

CitiMoney FCP

Fundusz Inwestycyjny Prawa Wlk. Księstwa Luksemburg

**Zrewidowane sprawozdanie roczne
na 31 marca 2006 r.**

Spis treści

| | |
|---|----|
| Ogólne informacje dotyczące Funduszu | 3 |
| Spółka zarządzająca | 3 |
| Data utworzenia | 3 |
| Zarząd Spółki Zarządzającej | 3 |
| Dyrektorzy Inwestyjni | 4 |
| Bank Depozytariusz, Agent ds. Domicylu, Agent Transferowy, Rejestrator | 4 |
| Rewident | 4 |
| Dotyczy dystrybucji Funduszu w Niemczech | 4 |
| Dotyczy dystrybucji Funduszu w Szwajcarii | 4 |
| Informacja dla Posiadaczy Jednostek Uczestnictwa | 4 |
| Raport Zarządu dla Posiadaczy Jednostek | 5 |
| Raport Rewidenta | 6 |
| CitiMoney FCP | 7 |
| Zestawienie aktywów netto na 31 marca 2006 r. | 7 |
| Zestawienie wyników operacyjnych i zmian w aktywach netto za rok kończący się 31 marca 2006 r. | 7 |
| Zestawienie aktywów netto na 31 marca 2006, 2005 i 2004 r. | 8 |
| Uwagi do sprawozdania finansowego na 31 marca 2006 r. | 9 |
| 1. Opis Funduszu | 9 |
| 2. Istotne zasady rachunkowości | 9 |
| 3. Opłata za Zarządzanie | 10 |
| 4. Opłata za powiernictwo papierów wartościowych (Opłata Kustodiańska) | 10 |
| 5. Opodatkowanie | 10 |
| 6. Terminowe kontrakty walutowe typu „futures” | 11 |
| 7. Inne zobowiązania dotyczące instrumentów finansowych | 11 |
| 8. Zmiany w Portfelu Inwestycyjnym | 11 |
| 9. Transakcje z osobami powiązаныmi | 11 |
| 10. Wewnętrzne uzgodnienia prowizyjne | 11 |
| 11. Wydarzenia po dacie raportu | 11 |
| CitiMoney US Dollar Fund | 13 |
| Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 31 marca 2006 r. | 13 |
| Klasyfikacja branżowa portfela inwestycyjnego na 31 marca 2006 r. | 14 |
| CitiMoney Euro Fund | 15 |
| Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 31 marca 2006 r. | 15 |
| Klasyfikacja branżowa portfela inwestycyjnego na 31 marca 2006 r. | 16 |
| CitiMoney Sterling Fund | 17 |
| Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 31 marca 2006 r. | 17 |
| Klasyfikacja branżowa portfela inwestycyjnego na 31 marca 2006 r. | 19 |

Na podstawie sprawozdania finansowego nie można ubiegać się o subskrypcję, Subskrypcje są ważne tylko, jeżeli zostaną wykonane na podstawie aktualnego prospektu.

Ogólne informacje dotyczące Funduszu

Spółka zarządzająca

CitiMoney S.A.
58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte
L-1330 Luxembourg
(do 28 marca 2006 r.)

CitiMoney S.A.
5, rue Jean Monnet
L-1025 Luxembourg
(od 29 marca 2006 r.)

Data utworzenia

CitiMoney S.A. została utworzona w Luksemburgu w dniu 7 sierpnia 1985 r., jako Société Anonyme zgodnie z prawem Wlk. Księstwa Luksemburg na czas nieokreślony. Jej jedynym przedmiotem działalności jest zarządzanie CitiMoney FCP w imieniu Właścicieli Jednostek Uczestnictwa oraz emitowanie i umarzanie jednostek uczestnictwa Funduszu.

Umowa spółki została złożona w Rejestrze Sądu Rejonowego Luksemburga oraz opublikowana w "Mémorial" w dniu 17 września 1985 r. Umowa była wielokrotnie zmieniana, po raz ostatni w dniu 2 grudnia 2003 r. i opublikowana w "Mémorial" w dniu 24 stycznia 2004 r.

Zarząd Spółki Zarządzającej

Prezes:

Jay Gerken, Dyrektor Generalny
Legg Mason & Co., LLC
399, Park Avenue, Mezzanine
New York, New York 10022, USA

Członkowie Zarządu:

Simon Airey, Konsultant
St. James House New St. James Place St. Helier
Jersey JE2 4QL, Channel Islands

John Alldis, członek Zarządu
Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. 5, rue Jean Monnet
L-1025 Luksemburg, Wlk. Księstwo Luksemburg

(od 28 kwietnia 2006 r.) (do 28 kwietnia 2006 r. członek zarządu Citi FCP S.A., 5 rue Jean Monnet, L-1025 Luxembourg, Wlk. Księstwo Luksemburg; do 30 listopada 2005 r. członek zarządu Citibank International plc (Luxembourg Branch), 58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1330 Luxembourg, Wlk. Księstwo Luksemburg).

Philip W. Heston, Konsultant
2000 Azalea Ridge Road
Hendersonville, North Carolina 28739, USA

Ursula Schliessler, Członek Zarządu
Legg Mason International Equities)
32, Harbour Exchange Square
London E14 9JXU.K.

(od 28 kwietnia 2006 r.) (do 28 kwietnia 2006 r. szef Produkty Międzynarodowe Citigroup Asset Management Ltd., Citigroup Centre – 7th Floor, Canada Square, Canary Wharf, London E145LB, U.K.)

Dyrektorzy Inwestyjni

- Citigroup Asset Management Limited (zmiana nazwy na Legg Mason International Akcje kapitałowe Ltd. w dniu 28 kwietnia 2006 r.) – 8th Floor Canada Square – Canary Wharf London E14 5LB, U.K.
- Salomon Brothers Asset Management Inc., 399 Park Avenue, New York, NY 10022, USA

Bank Depozytariusz, Agent ds. Domicylu, Agent Transferowy, Rejestrator

Citibank International plc (Luxembourg Branch), 58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1330 Luxembourg, Wlk. Księstwo Luksemburg (do 13 marca 2006 r.)

Citibank International plc (Luxembourg Branch), Atrium Business Park, 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Wlk. Księstwo Luksemburg (od 13 marca 2006 r.)

Rewident

PricewaterhouseCoopers S. r.l. Rviseur d'entreprises 400, route d'Esch L-1471 Luxembourg

Dotyczy dystrybucji Funduszu w Niemczech

Regulacje zarządu, prospekt, sprawozdania roczne i półroczne oraz zmiany w portfelach inwestycyjnych w trakcie roku sprawozdawczego można otrzymać bezpłatnie w siedzibie dystrybucyjnej u agenta ds. płatności na terenie Niemiec, pod adresem:

Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA, Kasernenstrasse 10, D-40213 Dusseldorf, Niemcy

Dotyczy dystrybucji Funduszu w Szwajcarii

Regulacje zarządu, prospekt, sprawozdania roczne i półroczne oraz zmiany w portfelach inwestycyjnych w trakcie roku sprawozdawczego oraz wszystkie informacje zgodne z Dyrektywą SFA dotyczącą transparentności opłat za zarządzanie można otrzymać bezpłatnie w siedzibie przedstawiciela, agenta ds. płatności na terenie Szwajcarii, pod adresem:

Citibank (Switzerland) Seestrasse, 25, CH-8021 Zurich Tel.: 01 205 71 71 Fax: 01 202 15 32

Informacja dla Posiadaczy Jednostek Uczestnictwa

Roczne, zrewidowane sprawozdania będą dostępne do inspekcji dla Posiadaczy Jednostek uczestnictwa w siedzibie Spółki Zarządzającej oraz u agentów ds. płatności i dystrybutorów w ciągu czterech miesięcy od zamknięcia roku obrotowego. Niezrewidowane sprawozdania półroczne zostaną udostępnione w ten sam sposób w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia okresu, którego dotyczą.

Raport Zarządu dla Posiadaczy Jednostek

W okresie dwunastu miesięcy objętych niniejszym raportem banki centralne, z wyłączeniem Banku Anglii, rozpoczęły lub kontynuowały politykę zacieśniania polityki monetarnej. Miało to miejsce wraz z stopniowo poprawiającym się rozwojem gospodarczym, który miał miejsce pomimo bezprecedensowych zniszczeń, jakie dokonały huragany w Stanach Zjednoczonych oraz szybujące ceny ropy naftowej i towarów na rynkach globalnych.

Stany Zjednoczone

Krzywa rentowności spadła w drugim kwartale dowodzącą pojawiających się słabości w sektorze wytwórczym. W środku okresu uległa ona spłaszczeniu w miarę poprawy sytuacji gospodarczej po czym od koniec okresu ponownie zaczęła rosnąć przy znaczącej odporności gospodarki. Na tym tle Rezerwa Federalna (Fed) kontynuowała zacieśnianie polityki monetarnej, początkowo pod kierunkiem Alana Greenspana, a następnie nowego przewodniczącego, Bena Bernanke. W sumie, Fed dokonał ośmiu podwyżek po 25 bps każda i na koniec okresu stopy procentowe w USA osiągnęły 4,75%

Jednocześnie, w okresie minionych 12 miesięcy nastąpił znaczący wzrost cen takich towarów jak złoto, miedź i inne, i pod koniec okresu Fed dodał ceny towarów do listy obaw inflacyjnych oraz pozostawił miejsce na dalsze podwyżki stóp.

Europa

Jednocześnie, w Europie miniony okres rozpoczął się niepewnością co do podwyżek stóp procentowych, i przewidywano 50% prawdopodobieństwo obniżki stóp procentowych pod koniec roku. W miarę poprawy sytuacji gospodarczej nastąpiło podwyższenie stopy rentowności rynku pieniężnego w Europie i szanse na dalsze obniżki stóp spadły. Rynek rozpoczął z kolei przewidywanie, z ewentualne ruchy w tym zakresie ze strony Europejskiego Banku Centralnego (ECB) będą bardziej prawdopodobne w górę, niż w dół. Działalność gospodarcza dalej się rozwijała w czwartym kwartale 2005 r. i w pierwszym kwartale 2006 r. Komisja Europejska wydała prognozę, że wzrost ten będzie najszybszy od 200 r. W rezultacie tych i innych czynników, ECB podwyższyła stopy w tym okresie procentowe dwukrotnie o 25 bps, raz w grudniu i raz w marcu, doprowadzając wartość stopy procentowej do 2,50%.

Wielka Brytania

Krzywa rynku pieniężnego rozpoczęła okres od spłaszczenia odzwierciedlającego słabnące dane gospodarcze. Sytuacja uległa dalszemu pogorszeniu w trzecim kwartale, w którym zarejestrowało recesję działalności wytwórczej przez drugi kolejny okres trzech miesięcy, słabnący rynek pracy oraz silne spowolnienie sprzedaży detalicznej. Jednakże, w czwartym kwartale pojawiły się oznaki poprawy w postaci rosnącej sprzedaży detalicznej, chociaż zostało to skompensowane niższymi wskaźnikami zaufania konsumentów. Na koniec okresu stało się jasne, że rozwój gospodarczy Wielkiej Brytanii ulega przyśpieszeniu. Przykładowo, brytyjski Purchasing Managers Index wskazywał, że wytwórczość rozwijała się w poprzednich sześciu miesiącach a sprzedaż dynamiczna rosła po osiągnięciu najniższych wskaźników z września. W tej sytuacji Bank Anglii obniżył stopy procentowe w sierpniu do 4,5%, po czym pozostawił je na niezmiennym poziomie. Na koniec okresu kontrakty futures na stopy procentowe wskazywały na 50% prawdopodobieństwo podwyższenia stóp procentowych w Wielkiej Brytanii do końca 2006 r.

Uważamy, że rozwój gospodarki światowej pozostaje dość dobry a kluczowe wskaźniki w Stanach Zjednoczonych sugerują, że gospodarka również pozostaje dość zdrowa. Spółki osiągają bardzo dobre zyski, zaś silny wzrost zysków i optymizm dotyczący przyszłości wzmacnia wydatki inwestycyjne w gospodarce. Jednakże, w dalszym ciągu wyrażamy obawy związane z oznakami spowolnienia rynku mieszkaniowego w Stanach Zjednoczonych, na co wskazuje znaczący spadek sprzedaży w różnych częściach kraju oraz możliwość związanej z tym obniżki cen. Ceny ropy naftowej nadal pozostają wysokie, ale jeszcze nie obciążają znacząco gospodarki - ceny realne nie są dzisiaj wyższe niż przeważającej części okresu 1975-85, zaś sama gospodarka jest znacznie mniej zależna od ropy..

Konkludując, uważamy, że rozwój w Stanach Zjednoczonych będzie w tym roku utrzymywał się na poziomie 3-4%, chociaż czynniki ryzyka wskazują na możliwość uzyskania niższych wskaźników. Uwaga, jaką Rezerwa Federalna zwraca na rosnące ceny towarów zwiększają ryzyko, że stopy procentowe będą wyższe od oczekiwanych, z tym, że słabszy rynek nieruchomości może temu zapobiec.

Luksemburg, 17 lipca 2006 r.

Zarząd

Uwaga Oświadczenia zawarte w tym raporcie dotyczące przyszłych wyników stanowią opinie kierownictwa i nie ma żadnej gwarancji, że takie opinie okażą się być prawdziwe.

Raport Rewidenta

Do Posiadaczy Jednostek Citi Money FCP

Dokonaliśmy rewizji sprawozdania finansowego, składającego się z zestawienia aktywów netto, sprawozdania operacyjnego i zmiany w aktywach netto, specyfikacji inwestycji oraz innych aktywów netto oraz uwag do sprawozdania finansowego CitiMoney FCP oraz każdego z jej Subfunduszy za rok kończący się 31 marca 2006. Sporządzenie sprawozdań finansowych należy do obowiązków zarządu spółki zarządzającej. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii dotyczącej sprawozdania finansowego w oparciu o wykonaną rewizję.

Nasza rewizja została wykonana zgodnie z Międzynarodowymi Normami Rewizji. Normy te wymagają byśmy zaplanowali i wykonali rewizję tak, by uzyskać rozsądną pewność co do tego, czy sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Rewizja obejmuje badanie wykonane w sposób losowy dowodów wspierających kwoty i ujawnienia zawarte w sprawozdaniach finansowych. Obejmuje on również ocenę stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków dokonanych przez Zarząd spółki zarządzającej przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz ocenę generalnej prezentacji sprawozdania. Uważamy, że wykonana przez nas rewizja stanowi rozsądną podstawę wydanej opinii.

W naszej opinii, załączone sprawozdanie finansowe zgodnie z obowiązującym w Luksemburgu prawem i rozporządzeniami daje prawdziwy i sprawiedliwy obraz sytuacji finansowej CitiMoney FCP oraz każdego jej Subfunduszu na 31 marca 2006 r. oraz wyniki ich operacji oraz zmian w ich aktywach netto za wtedy kończący się rok.

Dodatkowe informacje włączone do sprawozdania rocznego zostały przejrzane w kontekście udzielonego nam upoważnienia, ale nie zostały poddane procedurom rewizji zgodnym z powyższymi normami. W rezultacie, nie wyrażamy żadnej opinii dotyczącej takiej informacji. Nie mamy żadnych uwag dotyczących tej informacji w kontekście całości sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers S. r.l. Luksemburg, 27 lipca 2006 r.
Rewident przedsiębiorstw

Reprezentowany przez
John Parkhouse

CitiMoney FCP

Zestawienie aktywów netto na 31 marca 2006 r.

| | CitiMoney US Dollar Fund USD | CitiMoney Euro Fund EUR | CitiMoney Sterling Fund GBP | Połączone USD* |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Portfel inwestycyjny po kosztach | 458,693,362 | 151,237,073 | 24,936,308 | 685,854,154 |
| Niezrealizowany wzrost/(spadek) wartości | 3,134,543 | 255,117 | 53,815 | 3,538,249 |
| Portfel inwestycyjny po wartości rynkowej (Uwaga 2b) | 461,827,905 | 151,492,190 | 24,990,123 | 689,392,403 |
| Aktywa płynne | 9,815,643 | 85,192 | 3,265,346 | 15,620,046 |
| Należności wynikające z subskrypcji | 1,033,593 | 10,000 | 81,475 | 1,187,982 |
| Naliczone odsetki (Uwaga 2c) | 1,052,621 | 349,049 | 193,325 | 1,813,945 |
| Marże futures (Uwaga 2e) | — | 166,743 | 6,319 | 213,483 |
| Aktywa łącznie | 473,729,762 | 152,103,174 | 28,536,588 | 708,227,859 |
| PASYWA | | | | |
| Płatności wynikające z umorzeń | 2,312,141 | 201,264 | 7,973 | 2,570,426 |
| Niezrealizowana zniżka netto z otwartych kontraktów terminowych typu „futures” (Uwaga 2e) | — | 7,425 | — | 9,015 |
| Naliczone wydatki | 362,925 | 92,379 | 33,178 | 533,012 |
| Pasywa łącznie | 2,675,066 | 301,068 | 41,151 | 3,112,453 |
| Wartość aktywów netto | 471,054,696 | 151,802,106 | 28,495,437 | 705,115,406 |

* Patrz uwaga (2f).

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

CitiMoney FCP

Zestawienie wyników operacyjnych i zmian w aktywach netto za rok kończący się 31 marca 2006 r.

| | CitiMoney US Dollar Fund USD | CitiMoney Euro Fund EUR | CitiMoney Sterling Fund GBP | Połączone USD* |
|---|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Aktywa netto na początku roku | 803,067,844 | 244,662,736 | 36,604,888 | 1,164,033,579 ** |
| Dochody | | | | |
| Odsetki od portfela inwestycyjnego (Uwaga 2c) | 20,693,047 | 4,448,741 | 1,596,688 | 28,882,143 |
| Odsetki od rachunków bankowych (Uwaga 2c) | 13,061 | 79,526 | 38,637 | 177,074 |
| Odsetki od umów repo (Uwaga 2g) | — | 3,013 | 3,929 | 10,518 |
| Dochody łącznie | 20,706,108 | 4,531,280 | 1,639,254 | 29,069,735 |
| Wydatki | | | | |
| Opłata za zarządzanie (Uwaga 3) | 4,308,128 | 1,344,951 | 227,389 | 6,338,099 |
| Opłata kustodiańska (Uwaga 4) | 122,297 | 38,172 | 6,329 | 179,693 |
| Podatki (Uwaga 5) | 58,360 | 13,816 | 3,204 | 80,729 |
| Opłaty korespondenta i transakcyjne | 80,823 | 40,476 | — | 129,967 |
| Opłaty agenta transferowego | 246,171 | 76,853 | 12,993 | 362,166 |
| Inne wydatki | 227,931 | 72,778 | 6,676 | 327,950 |
| Wydatki łącznie | 5,043,710 | 1,587,046 | 256,591 | 7,418,604 |

| | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Dochody/(straty) netto z inwestycji | 15,662,398 | 2,944,234 | 1,382,663 | 21,651,131 |
| Zrealizowane zyski/(straty) netto | | | | |
| - na sprzedaży inwestycji | (145,008) | 40,667 | 6,217 | (84,778) |
| - na kontraktach terminowych typu „futures” | — | 685 | 1,857 | 4,074 |
| Zmiana netto w niezrealizowanejwyżce/(zniżce) | | | | |
| na inwestycjach | 1,800,407 | (178,286) | (95,405) | 1,417,373 |
| na kontraktach typu “futures” | — | (7,425) | — | (9,015) |
| Zmiana w kwotach netto za rok z operacji | 17,317,797 | 2,799,875 | 1,295,332 | 22,978,785 |
| - na inwestycjach | 204,649,971 | 93,661,487 | 9,300,278 | 334,606,421 |
| - na terminowych kontraktach walutowych | (553,980,916) | (189,321,992) | (18,705,061) | (816,503,379) |
| Wynik dodatni/(ujemny) na transakcjach jednostkami | (349,330,945) | (95,660,505) | (9,404,783) | (481,896,958) |
| Aktywa netto na koniec roku | 471,054,696 | 151,802,106 | 28,495,437 | 705,115,406 |

** Patrz uwaga 2g.

** Bilans otwarcia został sporządzony z użyciem kursów walutowych obowiązujących na 31 marca 2006 r. Te same aktywa netto przy zsumowaniu przy użyciu kursów walutowych obowiązujących na 31 marca 2005 r., stanowiły kwotę USD 1.189.144.478.

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

CitiMoney FCP

Zestawienie aktywów netto na 31 marca 2006, 2005 i 2004 r.

| | | CitiMoney US Dollar Fund USD | CitiMoney Euro Fund EUR | CitiMoney Sterling Fund GBP |
|---|------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa netto | 2006 | 471,054,696 | 151,802,106 | 28,495,437 |
| | 2005 | 803,067,844 | 244,662,736 | 36,604,888 |
| | 2004 | 1,374,283,603 | 287,958,877 | 32,338,990 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę | 2006 | 2,516.69 | 99.88 | 281.76 |
| | 2005 | 2,445.02 | 98.42 | 270.78 |
| | 2004 | 2,419.32 | 97.10 | 260.43 |
| Liczba objętych jednostek | 2006 | 187,172.064 | 1,519,804.632 | 101,134.143 |

Uwagi do sprawozdania finansowego na 31 marca 2006 r.

1. Opis Funduszu

CitiMoney FCP ("Fundusz") jest funduszem inwestycyjnym (Fonds Commun de Placement) utworzonym w Luksemburgu składającym się z trzech wydzielonych portfeli:

CitiMoney FCP CitiMoney US Dollar Fund (dalej zwany CitiMoney US Dollar Fund) * (wyrażony w USD)

CitiMoney FCP CitiMoney Euro Fund (dalej zwany CitiMoney Euro Fund) * (wyrażony w EUR)

CitiMoney FCP CitiMoney Sterling Fund (dalej zwany CitiMoney Sterling Fund) (wyrażony w GBP).

(* - dozwolone w Hong Kongu, ale nie oznacza to urzędowego zatwierdzenia lub zalecenia wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych Hong Kongu).

Fundusz jest Przedsięwzięciem w zakresie zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe (UCITS) kwalifikowanym zgodnie z Częścią I Ustawy Luksemburga z 30 marca 1988 r. o Przedsięwzięciach w zakresie zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe. Rok obrotowy Funduszu kończy się 31 marca każdego roku.

2. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości Funduszu są zgodne z regulacjami prawa Luksemburga dotyczącymi funduszy inwestycyjnych.

a) Waluty

Sprawozdanie finansowe i dokumentacja księgowa każdego portfela są wyrażone w walucie Subfunduszu. Transakcje w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na waluty Subfunduszy na podstawie kursów walutowych obowiązujących w dacie transakcji.

Aktywa i pasywa wyrażone w innych walutach są przeliczane po kursie walutowym obowiązującym w każdej dacie bilansowej. Wszelkie zyski lub straty zostają uwzględnione w rezultatach operacyjnych oraz w zmianach aktywów netto.

Podstawowe kursy walutowe stosowane w dniu 30 września 2005 r.

1,21415 USD = 1 EUR

1,74590 USD = 1 GBP

b) Papiery wartościowe przeznaczone do inwestycji

Notowane papiery wartościowe i papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych są wyceniane na podstawie ich ostatniej dostępnej ceny rynkowej.

Papiery wartościowe nienotowane na jakiegokolwiek giełdzie i niebędące przedmiotem obrotu na innym regulowanym rynku są wyceniane po ich ostatniej dostępnej cenie rynkowej; jeżeli taka cena rynkowa nie jest dostępna, będą wyceniane przez Spółkę Zarządzającą w dobrej wierze, zgodnie z ostrożnościami regułami wyceny ustalonymi przez Spółkę Zarządzającą i na podstawie rozsądnej przewidywalnej ceny zbytu, a także na podstawie oceny Zarządzającego Inwestycjami lub Doradcy Inwestycyjnego danego Subfunduszu.

Wszelkie różnice powstające pomiędzy kosztem papierów wartościowych posiadanych w dacie bilansu a ich wartością rynkową w tym dniu zostają uznane w Raporcie Aktywów Netto w pozycji „Niezrealizowane zwyżki/zniżki”.

Aktywa płynne są wyceniane po wartości nominalnej z naliczonymi odsetkami; w przypadku instrumentów krótko-terminowych (w szczególności instrumentów dyskontowych) o wymagalności w terminie krótszym niż 90 dni, wartość instrumentu opartego na koszcie nabycia zostaje stopniowo skorygowana do ceny jego wykupu, zaś stopa zwrotu na inwestycji obliczona na koszcie nabycia netto pozostaje na stałym poziomie. Przy istotnej zmianie warunków rynkowych zasada wyceny zostaje dostosowana do nowej dochodowości rynkowej.

Transakcje papierami wartościowymi są księgowane w dniu kupna lub sprzedaży papieru wartościowego. Kupno papierów wartościowych rejestruje się po koszcie, z uwzględnieniem prowizji maklerskich.

c) Dochody z odsetek

Dochody z odsetek są naliczane codziennie w kwocie netto po uwzględnieniu zaliczki podatkowej płatnej u źródła i obejmują umorzenia premii i doliczone dyskonta. Dochody z odsetek bankowych są uznawana na zasadzie narastającej.

e) Zrealizowane zyski i straty

Zrealizowane zyski i straty stanowią zysk lub stratę wynikającą z rozdysponowania papierami wartościowymi w trakcie roku i różnice wynikające z przeszacowania pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach zagranicznych.

Zyski lub straty kapitałowe są ustalane na zasadzie średniego kosztu ważonego sprzedanych papierów wartościowych.

f) Instrumenty finansowe

Kontrakty terminowe typu „futures”

Otwarte kontrakty terminowe typu „futures” są wyceniane w dacie zamknięcia po ostatnie dostępnej cenie rynkowej instrumentów. Niezrealizowanawyżka/zniżka od kontraktów terminowych typu „futures” zostaje uwzględniona w raporcie o aktywach netto w wierszu „Niezrealizowane wyżki/(zniżki) netto na kontraktach terminowych typu „futures”. Wszystkie marże są ujęte w „Marżach futures”.

Zrealizowane wyżki/zniżki na kontraktach terminowych typu „futures” zostają ujawnione w raporcie z operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowane wyżki/(zniżki) netto na kontraktach terminowych typu „futures”

Opcje

Otwarte opcje są wyceniane w dacie zamknięcia po ostatniej dostępnej cenie rynkowej instrumentów. Wartość rynkowa opcji zostaje uwzględniona w raporcie z aktywów netto w wierszu „Opcje po cenie rynkowej”.

Zrealizowane wyżki/zniżki na opcjach zostają ujawnione w raporcie z aktywów netto „Zrealizowane wyżki/(zniżki) netto na opcjach”.

g) Dane sumaryczne

Sumaryczny raport z aktywów netto i sumaryczny raport z operacji i zmianach w aktywach netto zostały wyrażone w Dolarach USA i są podawane wyłącznie do celów informacyjnych.

W tym celu odnośne raporty każdego Subfunduszu zostały przeliczone na USD po kursach obowiązujących w dacie bilansu.

h) Umowy wykupu i umowy wykupu zwrotnego

Umowa wykupu zwrotnego jest umową, w ramach której w zamian za zapłacenie ceny zakupu, Fundusz otrzymuje (kupi) papiery wartościowe od zbywcy, który wyraża zgodę na ich odkupienie w konkretnym czasie lub do określonego terminu za określoną cenę. Umowa wykupu zwrotnego jest podobna do pożyczki udzielanej zbywcy przez Fundusz, zabezpieczonej papierami wartościowymi. Fundusz nie rejestruje zakupu otrzymanych papierów wartościowych, ale rejestruje umowę wykupu zwrotnego tak, jakby była ona pożyczka. Ponieważ umowa wykupu zwrotnego zawarta pomiędzy dwiema określonymi stronami jest generalnie zawierana na krótki okres czasu i nie podlega cesji, nie posiada ona gotowego do wykonywania transakcji rynku, Fundusz ujmuje umowy wykupu zwrotnego po kosztach, które w połączeniu z naliczonymi odsetkami, są zbliżone do wartości rynkowej.

Zgodnie z umową wykupu, Fundusz sprzedaje nabywcy, zwykle domowi maklerskiemu, papiery wartościowe za środki pieniężne. Fundusz nie rejestruje sprzedaży papierów wartościowych i wyraża zgodę na zapłacenie środków pieniężnych z odroczeniem plus odsetki w zamian za zwrot (wykup) tych samych papierów wartościowych. W ten sposób transakcja jest podobna do pożyczki otrzymanej przez fundusz z zabezpieczeniem w postaci papierów wartościowych. Wynik jest rejestrowany jako zobowiązanie plus naliczone odsetki. Papiery wartościowe są przeszacowywane do wartości rynkowej.

3. Opłata za Zarządzanie

Obowiązuje roczna opłata w wysokości 0,70% naliczana i przypisywana Spółce Zarządzającej, Administratorowi (za pełnienie roli agenta administracyjnego i agenta ds., domicylu), Dyrektorom Inwestycyjnym oraz Pośrednikom. Opłata za Zarządzanie będzie naliczana codziennie i płatna co miesiąc z dołu na podstawie średnich dziennych aktów netto każdego Subfunduszu w trakcie takiego miesiąca.

4. Opłata za powiernictwo papierów wartościowych (Opłata Kustodiańska)

Bank Depozytariusz pobiera opłatę kustodiańską za każdy portfel, naliczaną na podstawie średniej wartości aktywów netto.

5. Opodatkowanie

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zarejestrowanym w Luksemburgu i, z tego tytułu jest zwolniony z podatku, za wyjątkiem podatku od subskrypcji. Zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami, Fundusz podlega opodatkowaniu po stopie 0,01% rocznie od wartości aktywów netto, obliczanej i płatnej kwartalnie na podstawie wartości aktywów netto funduszu na koniec odnośnego kwartału.

6. Terminowe kontrakty walutowe typu „futures”

Na 31 marca 2006 r. Subfundusz CitiMoney Euro Fund posiadał następujące pozycje otwarte:

| Subfundusz | Waluta | Opis | Data wymagalności | Liczba kontaktów (P/S) | Zobowiązanie w walucie Subfunduszu | Niezrealizowana zwyżka/zniżka w walucie Subfunduszu |
|---------------------|--------|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------------------------|---|
| CitiMoney Euro Fund | EUR | 3 Month Euribor (LIF) | grudzień-06 | 22 | 5.309.425 | (7.425) |
| | | | | | | (7.425) |

7. Inne zobowiązania dotyczące instrumentów finansowych

Na 31 marca 2006 r., Spółka nie miała innych otwartych zobowiązań w zakresie instrumentów finansowych.

8. Zmiany w Portfelu Inwestycyjnym

Zmiany w Portfelu Inwestycyjnym w trakcie roku sprawozdawczego są dostępne dla Posiadaczy jednostek w siedzibie Spółki Zarządzającej i Banku Kustodiańskiego.

9. Transakcje z osobami powiązаныmi

(*) tylko Subfundusze zarejestrowane w Hong Kongu.

W trakcie roku następujące Subfundusze zawierały transakcje z osobą stowarzyszoną Doradców Inwestycyjnych:

– CitiMoney Euro Fund: 12,98% całkowitego wolumenu transakcji. Nie było związanych z tym prowizji.
Na funduszu CitiMoney US Dollar Fund nie było transakcji z osobami powiązаныmi

10 Wewnętrzne uzgodnienia prowizyjne

(*) Dotyczy tylko Subfunduszy zarejestrowanych w Hong Kongu

Nie było wewnętrznych uzgodnień prowizyjnych z:

- CitiMoney FCP CitiMoney US Dollar Fund,
- CitiMoney FCP CitiMoney Euro Fund.

11. Wydarzenia po dacie raportu

W dniu 1 grudnia 2005 r. Citigroup Inc. zamknęła z Legg Mason, Inc. transakcję sprzedaży przeważającej większości swojej globalnej działalności w zakresie zarządzania aktywami. Legg Mason Inc. ma siedzibę w Baltimore i jest spółką holdingową usług finansowych świadczącą różnorodne usługi zarządzania aktywami poprzez swoje firmy zależne. W rezultacie, CitiMoney S.A., aktualna firma zarządzająca Funduszem, została sprzedana Legg Mason Inc. i jest obecnie firmą zależną będącą w 100% własności Legg Mason Inc.

Citigroup i Citi są znakami usługowymi Citigroup Inc. lub jej firmy zależnej i są stosowane przez Legg Mason Inc. i jej firmy zależne na podstawie licencji. Spółka Zarządzająca, Salomon Brothers Asset Management Inc. i Citigroup Asset Management Ltd. nie są podmiotami powiązаныmi z Citigroup. Citigroup i jej osoby powiązane nie zarządzają Funduszem.

Wraz z zamknięciem transakcji, Legg Mason, Inc. i CitiMoney S.A. podjęły decyzję o dokonaniu szeregu zmian w Funduszach i Subfunduszach, ze skutkiem na 3 lipca 2006 r.:

– Zmiany nazw

Od dnia 3 lipca 2006 r. Citi FCP zmienia swoją nazwę na **Legg Mason Money Funds FCP (Luxembourg)**. W związku z tym, zmianie ulegają nazwy następujących Subfunduszy:

| Nazwa | Nowa nazwa Subfunduszu |
|--|---------------------------------|
| CitiMoney FCP CitiMoney US Dollar Fund | Legg Mason US Dollar Money Fund |
| CitiMoney FCP CitiMoney Euro Fund | Legg Mason Euro Money Fund |
| CitiMoney FCP CitiMoney Sterling Fund | Legg Mason Sterling Money Fund |

• **Zmiany prawne**

Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg) będzie się kwalifikować w ramach Części I Ustawy z 20 grudnia 2002 r. o Przedsięwzięciach Wspólnych Inwestycji (UCITS III).

– **Zmiana nazwy Spółki Zarządzającej i zmiana siedziby**

Spółka Zarządzająca Funduszu (CitiMoney S.A.) zostanie zastąpiona Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. (poprzednia nazwa Citi FCP S.A.) mającą siedzibę przy 5, rue Jean Monnet, L-1025 Luxembourg.

– **Zmiana regulaminu zarządzania**

Regulamin Zarządzania zostanie zmieniony z dniem 3 lipca 2006 r. w celu uwzględnienia wyżej wskazanych zmian i innych zmian wprowadzonych do Prospektu.

• **Odwołanie i powołanie Dyrektorów Inwestycyjnych**

Następujące podmioty zostaną powołane na Dyrektorów Inwestycyjnych Funduszu ze skutkiem na wraz z pełnym uznaniowym prawem do zarządzania aktywami, zgodnie z treścią nowego Prospektu Funduszu:

- Western Asset Management Company
- Western Asset Management Company Limited

Legg Mason International Equities Limited (poprzednia nazwa Citigroup Asset Management Limited) oraz Salomon Brothers Asset Management Inc. zostaną odwołani jako Dyrektorzy Inwestyjni Funduszu.

– **Zmiana Promotora**

Z dniem 3 lipca 2006 r. Legg Mason Investments (Europe) Limited ("LMIE") zastąpi Citigroup Asset Management Ltd. (której nazwa została zmieniona na Legg Mason International Akcje kapitałowe Limited w dniu 28 kwietnia 2006 r.) jako promotor Funduszu.

CitiMoney US Dollar Fund

(wyrażone w USD)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 31 marca 2006 r.

| Ilość/Wartość nominalna | Opis | Wartość rynkowa | % NAV |
|--|--|--------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na innym rynku regulowanym i inne niedawno wyemitowane papiery wartościowe | | | |
| USD Ponadpaństwowe, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne | | | |
| 25,000,000 | Fannie Mae Discount Notes 0.000% 28/Jul/2006 | 24,675,229 | 5.24 |
| 25,000,000 | Fannie Mae Discount Notes 0.000% 29/Sep/2006 | 24,375,000 | 5.17 |
| 9,824,000 | Fannie Mae Discount Notes 0.000% 29/Dec/2006 | 9,449,706 | 2.01 |
| 10,000,000 | Freddie Mac Discount Notes 0.000% 30/May/2006 | 9,921,000 | 2.11 |
| 50,000,000 | Freddie Mac Discount Notes 0.000% 4/Aug/2006 | 49,139,998 | 10.43 |
| 25,000,000 | Freddie Mac Discount Notes 0.000% 17/Oct/2006 | 24,310,000 | 5.16 |
| 15,000,000 | Freddie Mac Discount Notes 0.000% 16/Feb/2007 | 14,319,000 | 3.04 |
| 15,000,000 | Freddie Mac Discount Notes 0.000% 6/Mar/2007 | 14,278,500 | 3.03 |
| 15,000,000 | United States Tsy Bill 0.000% 14/Sep/2006 | 14,680,950 | 3.12 |
| | | 185,149,383 | 39.31 |
| Łącznie, Ponadpaństwowe, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne | | 185,149,383 | 39.31 |
| USD Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | | |
| 19,220,535 | American Home Mortg. Invest. Trust FRN 25/Aug/2035 | 19,220,535 | 4.09 |
| 8,191,582 | Ameriquest Mortg. Sec. FRN 25/May/2035 | 8,191,582 | 1.74 |
| 3,164,514 | Amortizing Residential Collateral Trust FRN 25/Jan/2032 | 3,168,312 | 0.67 |
| 1,887,399 | Centex Home Equity FRN 25/Jan/2032 | 1,887,842 | 0.40 |
| 14,790,461 | Countrywide Alternative Loan Trust FRN 25/Feb/2035 | 14,798,550 | 3.14 |
| 1,307,854 | Countrywide Asset-Backed Ct. FRN 25/Dec/2031 | 1,307,854 | 0.28 |
| 3,346,414 | Countrywide Home Equity Loan Trust FRN 15/Apr/2028 | 3,347,786 | 0.71 |
| 4,437,778 | Ford Credit Auto Owner Trust 3.770% 15/Sep/2007 | 4,427,527 | 0.94 |
| 1,196,402 | Novastar Home Equity Loan FRN 25/Sep/2032 | 1,196,869 | 0.25 |
| 2,320,227 | Novastar Home Equity Loan FRN 25/Sep/2033 | 2,322,339 | 0.49 |
| 2,709,189 | Option One Mortg. Loan Trust FRN 25/Apr/2033 | 2,713,422 | 0.58 |
| 465,090 | Option One Mortg. Loan Trust FRN 25/Jun/2033 | 465,528 | 0.10 |
| 5,741,721 | Residential Asset Sec. Corp. FRN 25/Jan/2033 | 5,750,793 | 1.22 |
| 11,500,000 | Residential Fdg Mortg. Sec. II FRN 25/Feb/2036 | 11,500,000 | 2.44 |
| 1,275,415 | Saxon Asset Sec. Trust FRN 25/Mar/2032 | 1,276,411 | 0.27 |
| 1,923,180 | Specialty Underwriting & Residential Fin. FRN 25/Aug/2034 | 1,923,949 | 0.41 |
| 10,529,484 | Structured Asset Mortg. Invest. FRN 19/Dec/2033 | 10,513,269 | 2.23 |
| 6,286,356 | Wells Fargo Mortg. Backed Sec. Trust FRN 25/Sep/2034 | 6,256,685 | 1.33 |
| 6,738,498 | Wells Fargo Mortg. Backed Sec. Trust FRN 25/Jul/2035 | 6,616,363 | 1.40 |

| | | | |
|------------|---|--------------------|---------------|
| | | 106,885,616 | 22.69 |
| | Łącznie, Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami | 106,885,616 | 22.69 |
| | USD Obligacje | | |
| 15,000,000 | Credit Suisse York NY FRN 24/Apr/2007 | 15,001,950 | 3.18 |
| | | 15,001,950 | 3.18 |
| | Łącznie, Obligacje | 15,001,950 | 3.18 |
| | Łącznie, Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na innym rynku regulowanym i inne niedawno wyemitowane papiery wartościowe | 307,036,949 | 65.18 |
| | Uzupełniające aktywa płynne | | |
| | USD Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | |
| 15,000,000 | Albis Cap. Corp. / United States 0.000% 24/Apr/2006 | 14,953,100 | 3.17 |
| 10,000,000 | Amstel Fdg Corp. 0.000% 18/Aug/2006 | 9,813,917 | 2.08 |
| 12,300,000 | Berkeley Square Fin. 0.000% 6/Apr/2006 | 12,290,570 | 2.61 |
| 15,000,000 | Credit Suisse York NY 4.700% 3/Nov/2006 | 14,992,766 | 3.18 |
| 10,000,000 | Davis Square Fdg IV Corp. 0.000% 18/Apr/2006 | 9,976,700 | 2.12 |
| 20,000,000 | Deutsche Bank / New York 4.100% 22/May/2006 | 19,998,882 | 4.25 |
| 10,000,000 | Fenway Fdg 0.000% 11/Apr/2006 | 9,985,608 | 2.12 |
| 20,000,000 | Fortis Bank New York 4.780% 10/May/2006 | 19,999,958 | 4.25 |
| 10,000,000 | Foxboro Fdg Limited 0.000% 28/Apr/2006 | 9,962,511 | 2.11 |
| 9,944,000 | K2 (USA) 0.000% 30/May/2006 | 9,869,089 | 2.10 |
| 9,010,000 | Ormond Quay Fdg 0.000% 21/Apr/2006 | 8,984,877 | 1.91 |
| 14,000,000 | Tasman Fdg 0.000% 20/Apr/2006 | 13,962,978 | 2.96 |
| | | 154,790,956 | 32.86 |
| | Łącznie, Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | 154,790,956 | 32.86 |
| | Łącznie, Uzupełniające aktywa płynne | 154,790,956 | 32.86 |
| | Łącznie, Inwestycje w papiery wartościowe | 461,827,905 | 98.04 |
| | Inne Aktywa Netto | 9,226,791 | 1.96 |
| | Łącznie, Aktywa Netto | 471,054,696 | 100.00 |

Załączone uwagi stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

CitiMoney US Dollar Fund

Klasyfikacja branżowa portfela inwestycyjnego na 31 marca 2006 r.

| | % |
|---|--------------|
| | NAV |
| Obowiązki gwarantowane przez władze państwowe | 36.19 |
| Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | 32.86 |
| Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami | 22.69 |
| Banki | 3.18 |
| Władze państwowe | 3.12 |
| Łącznie | 98.04 |

CitiMoney Euro Fund

(wyrażone w EUR)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 31 marca 2006 r.

| Ilość/Wartość nominalna | Opis | Wartość rynkowa | % NAV |
|---|--|-------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie | | | |
| EUR Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | | |
| 654,848 | Auto ABS Compartment FRN 25/Oct/2011 | 654,823 | 0.43 |
| 2,083,410 | Auto ABS Compartment FRN 25/Oct/2012 | 2,084,979 | 1.37 |
| 1,035,096 | Cars Alliance Fdg FRN 8/Jan/2021 | 1,036,130 | 0.68 |
| 2,000,000 | Chalet Fin. FRN 24/Jul/2013 | 2,002,026 | 1.32 |
| 959,347 | Dutch MBS FRN 2/Jul/2077 | 961,743 | 0.63 |
| 3,436,364 | Granite Mortg. FRN 20/Jan/2043 | 3,440,979 | 2.29 |
| 1,172,504 | Monastery FRN 17/Oct/2040 | 1,175,904 | 0.77 |
| 2,821,915 | Opera Fin. FRN 15/Feb/2012 | 2,825,101 | 1.86 |
| 1,600,000 | Platinum AC1 Limited FRN 9/Jun/2011 | 1,599,040 | 1.05 |
| 804,819 | Resimac MBS Trust FRN 15/Mar/2035 | 806,429 | 0.53 |
| 400,000 | SRM Invest. Limited FRN 15/Dec/2058 | 400,600 | 0.26 |
| | | 16,987,754 | 11.19 |
| Łącznie, Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | 16,987,754 | 11.19 |
| EUR Obligacje | | | |
| 3,500,000 | ASIF III Jersey FRN 17/Jul/2006 | 3,501,225 | 2.31 |
| 4,000,000 | BBVA Senior Fin. Unipersonal FRN 28/Sep/2007 | 3,998,252 | 2.63 |
| 3,800,000 | Bear Stearns Companies (The) FRN 17/Sep/2006 | 3,810,260 | 2.51 |
| 3,500,000 | DnB NORBank FRN 9/Apr/2008 | 3,498,800 | 2.30 |
| 1,800,000 | France Telecom FRN 4/May/2007 | 1,799,060 | 1.19 |
| 3,000,000 | GE Cap. European Fdg FRN 25/Oct/2006 | 3,000,105 | 1.98 |
| 4,000,000 | GE Cap. European Fdg FRN 5/Dec/2006 | 4,000,800 | 2.64 |
| 6,000,000 | GE Cap. European Fdg FRN 1/Mar/2010 | 5,995,716 | 3.95 |
| 3,000,000 | HBOS Tsy Serv. FRN 23/Jun/2009 | 3,000,870 | 1.98 |
| 2,500,000 | ING Verzekeringen FRN 16/Jan/2008 | 2,500,623 | 1.65 |
| 4,000,000 | Islandsbanki HF FRN 14/Dec/2007 | 3,979,068 | 2.62 |
| 4,500,000 | Madrid Fin. FRN 12/May/2006 | 4,490,775 | 2.96 |
| 3,500,000 | Merrill Lynch & Company FRN 8/Sep/2008 | 3,499,194 | 2.31 |
| 4,000,000 | Morgan Stanley FRN 29/May/2008 | 4,027,297 | 2.65 |
| 5,000,000 | Natexis Banques Populaires FRN 28/May/2007 | 5,000,000 | 3.29 |
| 6,000,000 | Nationwide Building Society FRN 27/Sep/2006 | 6,004,679 | 3.96 |
| 3,600,000 | Ntl Australia Bank Limited FRN 27/Jul/2009 | 3,601,458 | 2.37 |
| 5,000,000 | Paccar Fin. Europe FRN 15/Dec/2006 | 4,998,498 | 3.29 |
| 3,500,000 | Popular Fin. Europe FRN 4/Aug/2006 | 3,499,265 | 2.31 |
| 4,000,000 | Santander Intl Debt FRN 21/Oct/2009 | 3,995,400 | 2.63 |
| 5,000,000 | Spintab FRN 13/Jul/2006 | 4,999,630 | 3.29 |
| 4,500,000 | Ulster Bank Fin. FRN 27/Jun/2008 | 4,500,675 | 2.96 |

| | | | |
|--|---|--------------------|---------------|
| 5,000,000 | Unicredito Italiano Bank / Ireland FRN 20/Oct/2006 | 4,998,300 | 3.29 |
| | | 92,699,950 | 61.07 |
| | Łącznie, Obligacje | 92,699,950 | 61.07 |
| | Łącznie, Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie | 109,687,704 | 72.26 |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na innym rynku regulowanym i inne niedawno wyemitowane papiery wartościowe | | | |
| EUR Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | | |
| 3,131,800 | FCC Titri Socram FRN 20/Apr/2012 | 3,131,359 | 2.06 |
| 2,000,000 | Geldilux FRN 10/Dec/2012 | 2,003,542 | 1.32 |
| 1,200,000 | Noria FRN 31/Dec/2020 | 1,200,060 | 0.79 |
| | | 6,334,961 | 4.17 |
| | Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | 6,334,961 | 4.17 |
| EUR Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | | |
| 3,000,000 | Caixa Geral de Depositos CP 0.000% 2/Feb/2007 | 2,928,293 | 1.93 |
| | | 2,928,293 | 1.93 |
| | Łącznie, Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | 2,928,293 | 1.93 |
| | Łącznie, Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na innym rynku regulowanym i inne niedawno wyemitowane papiery wartościowe | 9,263,254 | 6.10 |
| Uzupełniające aktywa płynne | | | |
| EUR Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | | |
| 5,000,000 | Bank of New Zealand CP 0.000% 16/Feb/2007 | 4,875,267 | 3.21 |
| 4,500,000 | Cullinan Fin. CP 0.000% 24/Apr/2006 | 4,492,421 | 2.96 |
| 3,000,000 | Dekabank CP 0.000% 2/Feb/2007 | 2,928,414 | 1.93 |
| 4,500,000 | Orion Fin. Corp. 0.000% 28/Jul/2006 | 4,465,225 | 2.94 |
| 5,000,000 | Parkland Fin. Corp. 0.000% 20/Apr/2006 | 4,993,805 | 3.29 |
| 5,000,000 | Sedna Fin. Corp. 0.000% 23/Aug/2006 | 4,947,103 | 3.26 |
| 6,000,000 | Whistlejacket CP 0.000% 2/Aug/2005 | 5,838,997 | 3.85 |
| | | 32,541,232 | 21.44 |
| | Łącznie, Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | 32,541,232 | 21.44 |
| | Łącznie, Uzupełniające aktywa płynne | 32,541,232 | 21.44 |
| | Łącznie, Inwestycje w papiery wartościowe | 151,492,190 | 99.80 |
| | Inne Aktywa Netto | 309,916 | 0.20 |
| | Łącznie, Aktywa Netto | 151,802,106 | 100.00 |

Załączone uwagi stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

CitiMoney Euro Fund

Klasyfikacja branżowa portfela inwestycyjnego na 31 marca 2006 r.

| | % |
|--|------------|
| | NAV |
| Banki | 32.65 |
| Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | 23.37 |
| Usługi finansowe | 23.28 |

| | |
|---|--------------|
| Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami | 15.36 |
| Ubezpieczenia | 3.95 |
| Usługi telekomunikacyjne | 1.19 |
| Łącznie | 99.80 |

CitiMoney Sterling Fund

(wyrażone w GBP)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 31 marca 2006 r.

| Ilość/Wartość nominalna | Opis | Wartość rynkowa | % NAV |
|---|---|------------------|--------------|
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie | | | |
| GBP Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami | | | |
| 100,000 | Gracechurch Mortg. Fdg FRN 11/Oct/2015 | 100,030 | 0.35 |
| 187,674 | Granite Mortg. FRN 13/Feb/2032 | 187,900 | 0.66 |
| 500,000 | Granite Mortg. FRN 20/Jan/2043 | 501,028 | 1.76 |
| 300,000 | Holmes Fin. FRN 15/Jul/2040 XS0137887070 | 300,286 | 1.05 |
| 600,000 | Holmes Fin. FRN 15/Jul/2040 XS0157156349 | 602,140 | 2.12 |
| 500,000 | Lothian Mortg. FRN 24/Jul/2038 | 501,597 | 1.76 |
| 500,000 | Permanent Fin. FRN 10/Jun/2042 | 502,131 | 1.76 |
| 200,000 | Sherwood Castle Fdg FRN 15/May/2009 | 200,274 | 0.70 |
| | | 2,895,386 | 10.16 |
| Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami | | 2,895,386 | 10.16 |
| GBP Obligacje | | | |
| 300,000 | Abbey Ntl Tsy Serv. / London FRN 22/Sep/2008 | 300,039 | 1.05 |
| 400,000 | Alliance & Leicester FRN 18/Sep/2008 | 400,616 | 1.41 |
| 1,000,000 | ANZ Ntl Intl Limited / London FRN 6/Oct/2008 | 999,863 | 3.51 |
| 550,000 | Bank of Ireland FRN 12/Sep/2008 | 549,500 | 1.93 |
| 1,000,000 | Banque Federative du Credit Mutuel / France FRN 5/Dec/2008 | 999,450 | 3.50 |
| 1,000,000 | BBVA Senior Fin. Unipersonal FRN 26/Sep/2008 | 999,819 | 3.51 |
| 500,000 | Caisse Ntle des Caisses d'Epargne & de Prevoyance FRN 19/Apr/2006 | 499,994 | 1.75 |
| 500,000 | Clydesdale Bank FRN 31/Mar/2008 | 499,741 | 1.75 |
| 1,000,000 | Commonwealth Bank of Australia FRN 11/Jun/2007 | 1,000,597 | 3.51 |
| 1,000,000 | DnB NORBank FRN 25/Sep/2008 | 1,001,800 | 3.52 |
| 1,000,000 | GE Cap. UK Fdg FRN 4/Jan/2008 | 1,000,300 | 3.51 |
| 700,000 | GE Cap. UK Fdg FRN 4/May/2007 | 700,595 | 2.46 |
| 1,000,000 | IKB Fin. FRN 21/May/2007 | 1,000,900 | 3.51 |
| 1,200,000 | Irish Life & Permanent FRN 16/Jan/2007 | 1,200,192 | 4.21 |
| 400,000 | Nationwide Building Society FRN 22/Sep/2006 | 400,180 | 1.40 |
| 400,000 | Nationwide Building Society FRN 10/Apr/2007 | 400,144 | 1.40 |
| 1,500,000 | Sigma Fin. Corp. 4.605% 2/Mar/2007 | 1,499,774 | 5.28 |
| 400,000 | UniCredito Italiano FRN 25/Jun/2007 | 400,040 | 1.40 |
| 1,000,000 | Westpac Trust Sec. NZ Limited / London FRN | 1,000,219 | 3.51 |

25/Sep/2006

| | | | | |
|--|---|--|-------------------|---------------|
| | | | 14,853,763 | 52.12 |
| | Łącznie, Obligacje | | 14,853,763 | 52.12 |
| | Łącznie, Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie | | 17,749,149 | 62.28 |
| | | | | |
| Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na innym rynku regulowanym i inne niedawno wyemitowane papiery wartościowe | | | | |
| GBP Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | | | |
| 566,770 | | Paragon Mortg. FRN 15/May/2041 | 567,500 | 1.99 |
| 500,000 | | Windermere CMBS FRN 27/Oct/2014 | 500,195 | 1.76 |
| | | | 1,067,695 | 3.75 |
| | Łącznie, Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | 1,067,695 | 3.75 |
| | | | | |
| GBP Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | | | |
| 1,000,000 | | LB Baden-Württemberg CD 4.505% 6/Jul/2006 | 999,828 | 3.51 |
| 1,500,000 | | Royal Bank of Scotland CD 4.720% 20/Jun/2006 | 1,499,415 | 5.26 |
| | | | 2,499,243 | 8.77 |
| | Łącznie, Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | 2,499,243 | 8.77 |
| | Łącznie, Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na innym rynku regulowanym i inne niedawno wyemitowane papiery wartościowe | | 3,566,938 | 12.52 |
| | | | | |
| Inne zbywalne papiery wartościowe | | | | |
| GBP Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | | | |
| 50,000 | | Holmes Fin. FRN 15/Jul/2023 | 50,015 | 0.18 |
| | | | 50,015 | 0.18 |
| | Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteka i aktywami | | 50,015 | 0.18 |
| | Łącznie, Inne zbywalne papiery wartościowe | | 50,015 | 0.18 |
| | | | | |
| Uzupełniająca aktywa płynne | | | | |
| GBP Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | | | |
| 500,000 | | Alliance & Leicester 4.460% 6/Jul/2006 | 499,861 | 1.75 |
| 1,000,000 | | Cairn High Grade Fdg CP 0.000% 13/Apr/2006 | 998,398 | 3.50 |
| 650,000 | | Harrier Fin. Limited CP 0.000% 21/Sep/2005 | 648,064 | 2.27 |
| 1,500,000 | | Orion Fin. Corp. CP 0.000% 4/Aug/2006 | 1,477,698 | 5.20 |
| | | | 3,624,021 | 12.72 |
| | Łącznie, Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | | 3,624,021 | 12.72 |
| | Łącznie, Uzupełniająca aktywa płynne | | 3,624,021 | 12.72 |
| | Łącznie, Inwestycje w papiery wartościowe | | 24,990,123 | 87.70 |
| | Inne Aktywa Netto | | 3,505,314 | 12.30 |
| | Łącznie, Aktywa Netto | | 28,495,437 | 100.00 |

Załączone uwagi stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

CitiMoney Sterling Fund

Klasyfikacja branżowa portfela inwestycyjnego na 31 marca 2006 r.

| | % |
|---|--------------|
| | NAV |
| Banki | 33.87 |
| Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe | 21.49 |
| Usługi finansowe | 18.25 |
| Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami | 14.09 |
| Łącznie | 87.70 |